

Ing. Ricardo Valencia Cobos

AUDITOR INDEPENDIENTE

CASILLA 10736

GUAYAQUIL - ECUADOR

Recibido
92/08/21
D. Valencia

A los señores accionistas de:

"COLAS Y COLAS S.A."

He auditado el Balance General adjunto de la Compañía "Colas y Colas S.A.", al 31 de diciembre de 1991 y los correspondientes Estados de Pérdidas y Ganancias, de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas y de Cambios en la Situación Financiera por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en un examen de Auditoría.

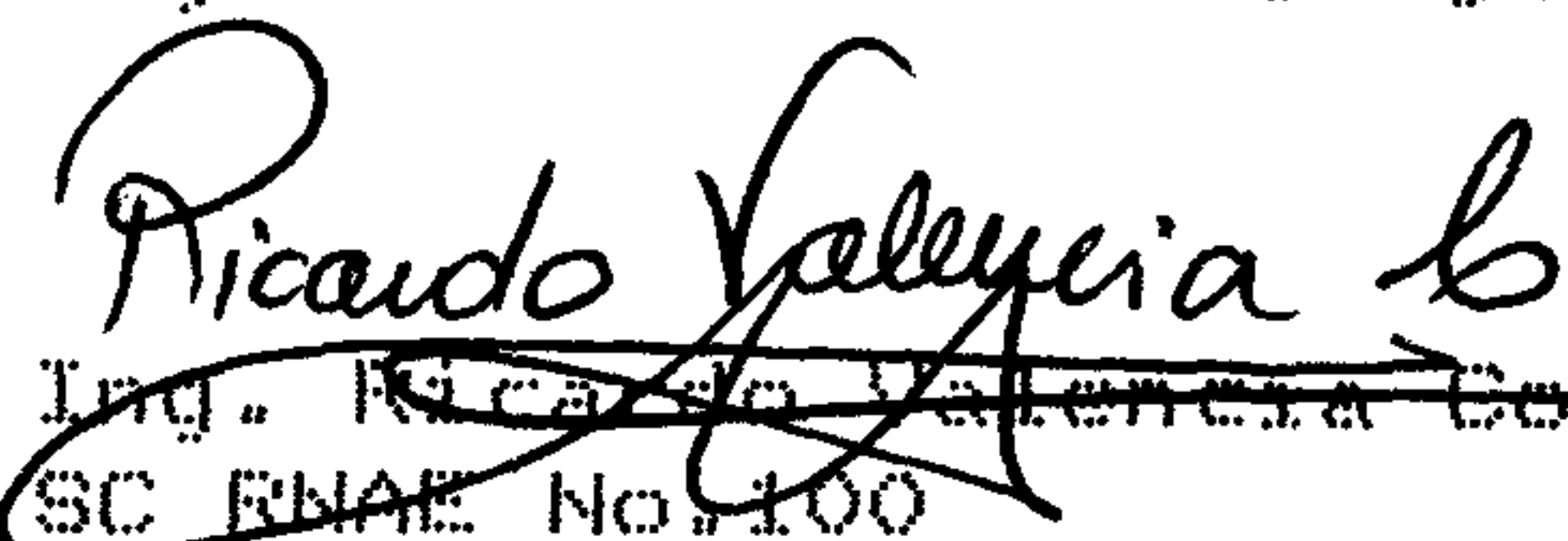
Mi auditoría fue realizada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada, para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye:

- 1.- Un examen a base de pruebas selectivas, de las evidencias que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros.
- 2.- Incluye una evaluación de los Principios de Contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la gerencia.
- 3.- Así como también una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros.

Considero que esta auditoría provee una base razonable para expresar mi opinión.

En mi opinión, los Estados Financieros arriba mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de la Compañía "COLAS Y COLAS S.A." al 31 de Diciembre de 1991, los resultados de sus operaciones y los cambios en su posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Según se explica en la Nota No.2 a los Estados Financieros, durante el año 1991, la Compañía reexpresó las cuentas no monetarias del Balance General, de acuerdo con el Reglamento de aplicación del Sistema de Corrección Monetaria, que entró en vigencia en Diciembre de 1991, mediante Decreto Ejecutivo No.2959.


Ing. Ricardo Valencia Cobos
SC ENAE No.100

Guayaquil
Abril, 14 de 1992

COLAS Y COLAS S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

ACTIVOS
(Expresado en sucres)

ACTIVO CORRIENTE

Caja Bancos		107.034.831,00
Cuentas por Cobrar		1.453.551.184,00
Inventarios	(Nota 3)	1.836.772.035,00
Pagos Anticipados	(Nota 4)	5.069.848,00
	(Nota 5)	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		3.402.427.898,00 ✓

< 33.411.973 > Dep-acum. falsas

37.34
47.10

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

(Nota 6)

Costo	124.920.984,00
Revalorización	694.518.486,00
TOTAL COSTO Y REVALORIZACION	819.439.470,00 ✓
Depreciación Acumulada, Costo	(70.916.104,00)
Depreciación Acumulada, Revalorización	(359.700.204,00)
TOTAL DEPRECIACION ACUMULADA	(430.616.308,00) ✓

4.06

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO: NETO

388.823.162,00 ✓

9.19

ACTIVOS DIFERIDOS

(Nota 7)

100.666.667,00

TOTAL ACTIVOS

3.891.917.727,00 ✓

Ver Nota a los Estados Financieros

COLAS Y COLAS S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

PASIVO Y PATRIMONIO
(Expresado en sucres)

PASIVO CORRIENTE

Sobregiros Bancarios	(Nota 8)	5.529.621,00 •
Documentos por Pagar	(Nota 9)	7.450.838,00 •
Cuentas por Pagar	(Nota 10)	1.210.055.488,00 •
Otras Cuentas por Pagar	(Nota 11)	380.006.560,00 •
Pasivos Acumulados	(Nota 12)	345.470.392,00 •

TOTAL PASIVO CORRIENTE

1.948.512.899,00 ✓

PASIVO NO CORRIENTE

Otras Obligaciones	(Nota 13)	597.368.476,00 •
Depósitos por Envases y Jabas	(Nota 14)	540.014.308,00 •

TOTAL PASIVO NO CORRIENTE

1.137.382.784,00 ✓

TOTAL PASIVOS

3.085.895.683,00 ✓

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social	20.000.000,00
Reservas	48.823.742,00
Aportes Futuras Capitalizaciones	240.820.835,00
Reserva por Revalorización Patrimonio (Nota 15)	451.040.739,00 •
Utilidad Presente Ejercicio	45.336.728,00

TOTAL DEL PATRIMONIO, NETO:

806.022.044,00 ✓

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

3.891.917.727,00 ✓

Ver Nota a los Estados Financieros

COLAS Y COLAS S.A.
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1991
(Expresado en sucres)

VENTAS NETAS	4.835.605.970,00
COSTO DE VENTAS	(2.823.678.527,00)
UTILIDAD BRUTA	2.011.927.443,00 ✓ 41.60
GASTOS OPERACIONALES	
Gastos de Administración	(268.934.906,00)
Gastos de Ventas	(1.676.907.953,00)
Gastos Financieros	(23.899.850,00)
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	(1.969.742.709,00) ✓
UTILIDAD (PERDIDA) EN OPERACION	42.184.734,00 ✓
OTROS INGRESOS/EGRESOS	
Beneficios Diversos	582.468,00
Otros Ingresos	2.569.526,00
TOTAL OTROS INGRESOS/EGRESOS	3.151.994,00 ✓
UTILIDAD ANTES PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	45.336.728,00 ✓
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	6.800.509,00 ✓
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO RENTA	38.536.219,00 ✓
25% IMPUESTO A LA RENTA	9.634.055,00 ✓
UTILIDAD PRESENTE EJERCICIO	28.902.164,00 ✓

Ver Nota a los Estados Financieros

COLAS Y COLAS S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1991
(Expresado en sucres)

	CAPITAL SOCIAL	SUPERAVIT POR REVALORIZACION ACTIVOS FIJOS	RESERVAS POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO	RESERVAS	UTILIDADES ACUMULADAS	TOTALES
Saldo a 31 de Diciembre 1990	20.000.000	326.456.492	0	27.755.187	29.926.116	644.958.630
Por transferencia a Reserva de Revalorización del Patri- monio Según Procedimiento de Corrección Monetaria en 1991		(326.456.492)	326.456.492			0
Por Corrección Monetaria según Reglamento de 1991			124.584.247			124.584.247
Transferencia de Utilidad de 1990 a Reserva y Otros pagos, Neto:				21.068.555		21.068.555
Transferencia a Reservas, y pago a trabajadores por 1990					(29.926.116)	(29.926.116)
Utilidad Presente Ejercicio					45.336.728	45.336.728
Saldo al 31 de Diciembre 1991	20.000.000 ✓	0 ✓	451.040.739	48.823.742 ✓	45.336.728 ✓	806.022.044 ✓

Ver Nota a los Estados Financieros.

COLAS Y COLAS S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1991
(Expresado en sucres)

CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE:

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO

GASTOS QUE NO REQUIEREN DESEMBOLSO
DE CAPITAL DE TRABAJO:

a.- Depreciaciones

84'981.571

OPERACIONES

Incremento en Depósitos por Envases y Jabas

142'370.730

Incremento por Otras Obligaciones

422'968.476

Aumento en las Reservas

21'068.555

Utilidad del Ejercicio 1991

45'336.728

Aumento por Venta de Activo Fijo

8'571.994

725'298.054 ✓

CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:

Aumento en los Activos Diferidos

<91'671.448>

Transferencia de Utilidades Acumuladas del
ejercicio anterior a Reservas y Otros.

<29'926.116>

<121'597.564> ✓

AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO

603'700.490 ✓
=====

- Ver Nota a los Estados Financieros

COLAS Y COLAS S.A..
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1991
(Expresado en sucres)

RESUMEN DE CAMBIOS EN LOS COMPONENTES
DEL CAPITAL DE TRABAJO

AUMENTOS
(DISMINUCION)

ACTIVO CORRIENTE :

Caja Bancos	106'484.831
Inversiones	<91'700.000>
Cuentas por Cobrar	891'342.543
Inventarios	496'383.535
Gastos Pagados por Anticipado	< 742.991>

	1.401'767.918 ✓

PASIVO CORRIENTE :

Sobregiros Bancarios	2'133.563
Documentos por Pagar	840.569
Cuentas por Pagar	<77'412.668>
Otras Cuentas por Pagar	<378'158.500>
Pasivos Acumulados	<345'470.392>

	<798'067.428> ✓

AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO

603'700.490 ✓
=====

Ver Nota a los Estados Financieros

COLAS Y COLAS S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

1.- ASPECTOS OPERATIVOS:

CONSTITUCION DE LA COMPAÑIA

La Compañía "COLAS Y COLAS S.A.", se constituyó en la ciudad de Guayaquil, Provincia del Guayas, el 21 de Marzo de 1984, con un Capital Social de Un Millón de sucres (S/.1'000.000), y cuyo objetivo principal tenía como actividad el dedicarse a la elaboración de productos, distribución y ventas de bebidas carbonatadas efervescentes, cítricas dietéticas, en cualquier tipo de envases.

Actualmente la Compañía dispone de un Capital Social de Veinte Millones de sucres (S/.20'000.000).

2.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

BASES DE PRESENTACION DE ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros adjuntos, fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables de general aceptación, promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las que difieren de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, en que no contemplan el ajuste de los Estados Financieros para reconocer en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre, excepto por el Balance General que al 31 de Diciembre de 1991, fue preparado aplicando el Sistema de Corrección Monetaria Integral, de conformidad con lo establecido en disposiciones legales utilizando para ello, principalmente, el índice de precios al consumidor a nivel nacional para dar efecto a los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no monetarias. Los rubros que conforman el Estado de Ganancias y Pérdidas, están presentados a sus costos históricos, excepto el cargo por depreciación de Propiedades y Equipos de la Compañía, que se calcula en base al valor revalorizado de tales activos.

SISTEMA DE CORRECCION MONETARIA

De acuerdo con el Decreto Ejecutivo 2959 de Diciembre de 1991, con el propósito de registrar los efectos de la Inflación, en 1991 la Compañía reexpresó ciertas cuentas no monetarias de Balance al 31 de Diciembre, en base a la variación porcentual (46,8% para 1991) del índice nacional de precios al consumidor, elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC). Las cuentas reexpresadas son las siguientes:

- Propiedad, Planta y Equipos - Costo y Revalorización.
- Depreciación acumulada del Costo y por Revalorización.

INVENTARIOS

Representado por las Materias Primas, Materiales como concentrados de tropical y manzana, azúcar y concentrados dietéticos, los mismos que se encuentran valorados al Costo Promedio de Adquisición; y los Productos Terminados que comprenden las bebidas embotelladas que se encuentran valoradas al Costo de Producción.

La Compañía, acogiéndose al Reglamento de Corrección Monetaria, procedió optativo no hacerlo en 1991, y aplicarlo a partir de 1992.

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Hasta el año de 1990, estos activos fueron registrados al Costo de Adquisición más las revalorizaciones establecidas por el Decreto Ejecutivo 1149 de Septiembre de 1985. A partir de 1991 el costo y las revalorizaciones son reexpresadas de acuerdo con el sistema de Corrección Monetaria. El Costo y las Revalorizaciones son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada en base a los siguientes porcentajes anuales:

Edificios	1.5% ✓
Instalaciones	10% ✓
Maquinaria y Equipos	10% ✓
Muebles y Enseres	10% ✓
Vehículos	20% ✓

Las Revalorizaciones efectuadas hasta 1990, fueron acreditadas a la cuenta Superávit por Revalorización. Las Revalorizaciones y los efectos de la Corrección Monetaria efectuadas en 1991, fueron acreditadas en la cuenta "Reserva por Revalorización del Patrimonio".

El mantenimiento y reparación de las Propiedades y Equipos se cargan a gastos cuando se incurren siempre que no se extienda la vida útil de estos activos. Las mejoras y reparaciones mayores se cargan a las cuentas de Propiedad, Planta y Equipos.

ACTIVOS DIFERIDOS

Representado por el rubro de publicidad y propaganda se amortizan de acuerdo al método de línea recta y a 5 años plazo. Este diferimiento se lo efectúa tomando en cuenta que las promociones de los productos en el mercado se lo efectúa a largo plazo.

Además, estos regalos y degustaciones por Promociones se basan en las promociones de regalos y obsequios de líquidos y envases, propaganda cuyos costos no van a ser recuperables, razón por la cual la Compañía optó por no realizar la correspondiente Corrección Monetaria, pues será absorbido a gastos en los ejercicios futuros y se trata además de un activo no vendible o transferible.

3.- CUENTAS POR COBRAR

Las Cuentas por Cobrar a 31 de Diciembre de 1991 consistían en:

<u>Cuentas por Cobrar Liquidos</u>	410'848.796 ✓
Agentes	56'068.100
Clientes	353'409.846
Colegios y Escuelas	1'370.850
 <u>Cuentas por Cobrar Envases</u>	 384'823.189 ✓
Agentes	18'363.370 .
Clientes	361'984.959 .
Colegios y Escuelas	4'474.860 .
 <u>Otras Cuentas por Cobrar</u>	 657'879.199 ✓
Accionistas	24.256
Deudores Varios	528'029.427
Cheques Protestados	32'294.902 .
Anticipo Utili.Empl.	4'488.917
Valores por Liquidar	93'041.697 .
 TOTAL	 795'671.985 . 1.453'551.184 ✓ =====

4.- INVENTARIOS

Los Inventarios al 31 de Diciembre de 1991, consistían en:

Productos Elaborados	47'092.218
Materias Primas	508'646.303 .
Equipos de Refrigeración	124.648
Envases en Stock	470'063.810
\ Envases en Poder de Clientes	583'694.487 .
Jabas en Stock	223.037
\ Jabas en poder de Clientes	252'766.958
\ Depreciación Acumulada de Jabas	<33'411.973>
Importaciones en Tránsito	7'572.547 .
 TOTAL	 1.836'772.035 ✓ =====

*1'170.184.000
233'411.973*

5.- GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Los Gastos Pagados por Anticipado al 31 de Diciembre de 1991 consistían en:

Prima de Seguros Atlas de Seguros	1'386.619
Anticipos Impuestos a la Renta y Adicionales	3'683.229
 TOTAL	 5'069.848 ✓ =====

6.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Las Propiedades Planta y Equipos, al 31 de Diciembre de 1991 consistían en:

ACTIVOS	SALDO AL 31-12-90	ADICIONES	RETIROS	SALDO AL 31-12-91
AL COSTO				
Maquinarias y Equipos	13.453.774	0	0	13.453.774 ✓
Vehículos de Reparto	53.928.019	0	(11.095.400)	42.832.619 ✓
Muebles y Enseres	66.111.185	2.523.406	0	68.634.591 ✓
TOTAL COSTO	133.492.978	2.523.406	(11.095.400)	124.920.984 ✓
REVALORIZACION	433.280.291	261.238.195	0	694.518.486 ✓
TOTAL COSTO Y REVALORIZACION	566.773.269 ✓	263.761.601 ✓	(11.095.400) ✓	819.439.470 ✓
DEPRECIACION ACUMULADA				
Al Costo	(52.174.004)	(18.742.100)	0	(70.916.104) ✓
Por Revalorización	(156.806.784)	(202.893.420)	0	(359.700.204) ✓
TOTAL DEPRECIACION ACUMULADA	(208.980.788) ✓	(221.635.520) ✓	0	(430.616.308) ✓
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO: NETOS:	357.792.481 ✓	42.126.081 ✓	(11.095.400) ✓	388.823.162 ✓

7.- ACTIVOS DIFERIDOS

Los Activos Diferidos al 31 de Diciembre de 1991 consistían en:

Publicidad y Propaganda	100'666.667
Total	100'666.667 ✓

8.- SOBREGIROS BANCARIOS

Los Sobregiros Bancarios al 31 de Diciembre de 1991, son:

Banco Sociedad General de Crédito	5'529.621
Total	5'529.621

9.- DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre de 1991, Los Documentos por Pagar son:

Compañía Atlas de Seguros	843.800
Compañía Ecuatoriana de Seguros	36.100
Plásticos Panamericanos S.A.	6'570.938
Total Documentos por Pagar	7'450.838 ✓

10.- CUENTAS POR PAGAR

Proveedores de Materia Prima	12'134.649
Proveedores de Materiales y Suministros	13'205.907
Accionistas SRS.	212'229.098
Acreedores Varios	972'485.834
TOTAL	1.210'055.488 ✓

LISTADO DE ACREEDORES VARIOS

Comoditi Corp.	162'792.166
Cridesa	133'708.673
Finec S.A.	26'000.000
Filanbanco	9'504.000
Donoso Carlos	6.000
Atlas Compañia de Seguros	10.480
Intriago Dillon Ricardo	16'478.000
Banco Central del Ecuador	288.538
Baloru S.A.	183'561.783
Banco del Pacifico	259'401.694
Banco Barclay's	18'802.500
Monserate Guillermo	8.000
Embotelladora de Bebidas Citricas	141'924.000
Vinueza Julio Ing.	20'000.000
TOTAL	972'485.834 ✓

11.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre de 1991, Otras Cuentas por Pagar consisten en:

Participación Utilidades Empleados	6'336.977
Envases y Jabas en Consignación	373'669.583
TOTAL	380'006.560 ✓

12.- PASIVOS ACUMULADOS

Los Pasivos Acumulados al 31 de Diciembre de 1991, son:

Valores por Liquidar	264'272.778
Impuestos por Pagar	81'197.614
TOTAL	345'470.392 ✓

13.- OTRAS OBLIGACIONES

Otras Obligaciones al 31 de Diciembre de 1991 consistían en:

TILNEY LTDA.

Préstamo de fecha 23/11/90	174'400.000
Préstamo de fecha 30/01/91	73'350.000
Préstamo de fecha 31/01/91	73'275.000
Préstamo de fecha 4/02/91	96'950.000
Préstamo de fecha 13/02/91	145'620.000
Préstamo de fecha 28/03/91	33'773.476

TOTAL

597'368.476 ✓

Corresponden a préstamos otorgados sin costo alguno, así como sin garantía alguna, para la adquisición de botellas y otros materiales, pagaderos en moneda nacional.

14.- DEPOSITO POR ENVASES Y JABAS

Los Depósitos por Envases y Jabas al 31 de Diciembre de 1991:

Envases Regulares	16'165.445
Envases Medianos	185'473.316
Envases Litros	184'245.087
Jabas Medianas	70'722.645
Jabas Litros	83'407.815

TOTAL

540'014.308 ✓

15.- Movimiento de las cuentas Superávit por Revalorización de Activos Fijos y de Corrección Monetaria.

DEBE

HABER

SUPERAVIT POR REVALORIZACION

DE ACTIVOS FIJOS

Saldo al 31-12-91

326'456.492

Transferencia a Cuenta de Reserva
por Revalorización del Patrimonio

326'456.492

RESERVA POR REVALORIZACION

DEL PATRIMONIO

Por transferencia desde Superávit
por Revalorización de Activo Fijo

326'456.492

Por Corrección Monetaria de
Activos no Monetarios:

Por Propiedad, Planta y Equipo

124'584.247

Total Reserva por Revalorización
del Patrimonio:

451'040.739 ✓